

AR49

fu

# ST. LAWRENCE CEMENT CO.

## Annual Report 1974



# St. Lawrence Cement Co.

---

## DIRECTORS

Raymond Barbey  
John R. Bradfield  
Paul Chapdelaine  
Jacques J. Giasson  
Louis Hébert  
Robert V. Hicks

Robert Koch  
Erwin Mächler  
Carlo Montandon  
Rudolf Pfenninger  
Colin W. Webster  
Rudolf Zurlinden

## OFFICERS

Robert Koch  
Jacques J. Giasson  
Serge Jacques  
Jean-Louis Carmichael  
Wilbrod Décarie  
Walter F. Penny  
James D. Tweedy  
George Zulauf  
Georges Lachance

Chairman of the Board  
President  
Assistant to the President  
Vice-President  
Vice-President  
Vice-President & Treasurer  
Vice-President  
Vice-President  
Secretary

## AUDITORS

Thorne Riddell & Co.

## REGISTRAR & TRANSFER AGENT

Montreal Trust

Quebec, Montreal, Toronto, Vancouver

## CEMENT PLANTS

MISSISSAUGA, ONT.  
George Zulauf, Manager

VILLENEUVE, QUE.  
Jean-Louis Carmichael, Manager

## CEMENT DISTRIBUTION CENTRES

Mississauga, Ont.  
London, Ont.  
Ottawa, Ont.  
Sudbury, Ont.  
Thunder Bay, Ont.

Villeneuve, Que.  
Longueuil, Que.  
Moncton, N.B.  
Buffalo, N.Y.  
Elizabethtown, N.Y.

## WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

**ONTARIO** Dufferin – Construction Division  
Dufferin – Aggregates Division  
Dufferin – Concrete Products Group :  
    Toronto Division  
    Hamilton Division  
    Ottawa/Hull Division  
    Barrie Division  
    H. Boehmer & Co. Ltd.  
    McCowan Mobile Mix Ltd.  
    Transit Mixed Concrete Ltd.

W. R. McKenzie, President  
F. J. DeWitt, President  
R. J. Tweedy, President  
G. Woolgar, General Manager  
D. Parks, General Manager  
G. Archambault, General Manager  
J. McQueen, General Manager  
M. R. Good, President  
P. McCowan, President  
M. Chitty, General Manager

**QUEBEC** Demix – Concrete Division  
Demix – Aggregates Division  
Demix – Construction Division  
Vibrek Inc. – Prestressed Concrete Plant  
Quebec Ready-Mix Inc. :  
    Dufour Ready-Mix Inc.  
    Levis Ready-Mix Inc.

C. Bays, General Manager  
J. C. Lemieux, General Manager  
J. Lamy, General Manager  
P. Viger, President  
P. Viger, President  
P. Parent, President  
R. Gagnon, General Manager



# Highlights

## EARNINGS

	1974	1973
Net sales	\$148,021,000	\$97,841,000
Cash flow	22,803,000	17,417,000
Depreciation and depletion	10,348,000	7,844,000
Income taxes	7,469,000	5,835,000
Net earnings	9,480,000	7,556,000

## VALUES PER SHARE

Net earnings	3.42	2.72
Cash flow	8.22	6.28
Dividends	.80	.50
Book value	17.03	14.42

## OTHERS

Net additions to fixed assets	16,834,000	20,896,000
Working capital	1,638,000	3,096,000
Annual cement capacity in tons	2,600,000	2,600,000

# Scope of Operations

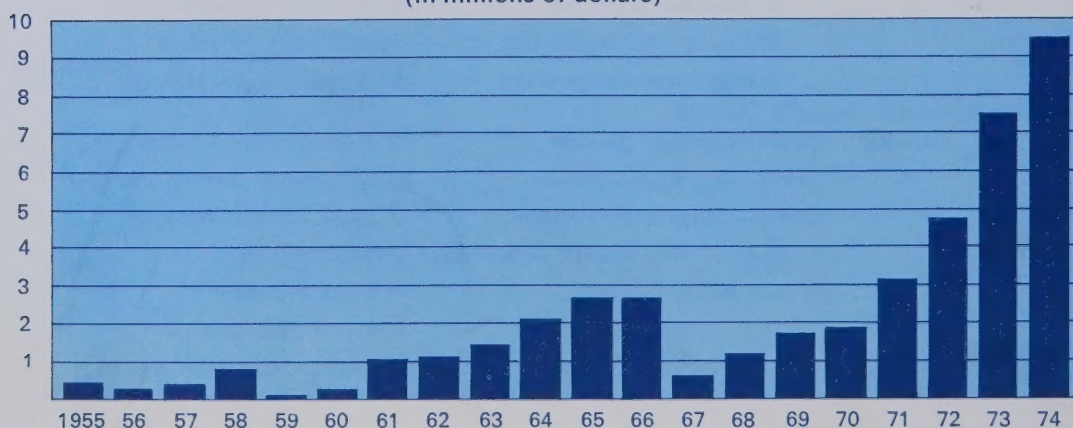
## CEMENT:

- 2 Manufacturing plants
- 8 Distribution centres

## WHOLLY-OWNED SUBSIDIARIES & AFFILIATED COMPANIES:

- 45 Ready-mix concrete plants
- 5 Asphalt plants
- 2 Road building and industrial paving enterprises
- 9 Crushed stone quarries
- 2 Sand pits
- 2 Concrete block plants
- 1 Prestressed concrete plant
- 11 Building materials centres
- 4 Fuel oil distribution centres
- 7 Lumber distribution centres

NET EARNINGS FOR THE PAST TWENTY YEARS  
(in millions of dollars)



# Directors' Report

## TO THE SHAREHOLDERS OF ST. LAWRENCE CEMENT CO.

The Board of Directors is pleased to submit the annual report of your Company together with the report of your Auditors for the year ended December 31, 1974.

It is with regret that the Board of Directors accepted the resignation of Mr. Anton E. Schrafl as a Director. Mr. Schrafl was replaced on the Board by Mr. Erwin Mächler from Heerbrugg, Switzerland.

Your Company is pleased to report that Mr. R. V. Hicks, Q.C., a partner in the legal firm Hicks Morley Hamilton Stewart Storie, from Toronto, accepted his appointment to the Board of Directors of St. Lawrence Cement Co.

### SALES

1974 was a turning point in our Company history marking its 20th anniversary. We are pleased to report record sales of \$148 million in this anniversary year, representing a \$50 million increase over 1973. Our subsidiaries in both Quebec and Ontario account largely for this substantial increase.

### PROFITS

For a 4th consecutive year, record profits were attained. Net profit for 1974 was \$9.5 million, compared to \$7.6 million in 1973 leading to an increase of \$1.9 million, or 25%. 1974 profits include an extraordinary item of \$457,000 generated primarily from the sale of land north of Toronto. Earnings per share before extraordinary items were \$3.25 compared to \$2.58 in 1973 and including extraordinary items were respectively \$3.42 and \$2.72. A continuation of the favourable profit trend permitted the Directors to increase the dividend to an annual rate of \$1.00 per share.

### FINANCES

The cash flow generated from operations was \$22.8 million compared to \$17.4 million in 1973. Your Company utilized its cash flow in 1974 to broaden and consolidate its market base.

### CAPITAL EXPENDITURES

Your Company purchased in 1974 the outstanding shares of Quebec Ready-Mix Inc. and Vibrek Inc., both located in Quebec City. Vibrek specializes in the manufacturing and erection of prestressed and precast concrete structures and Quebec Ready-Mix is involved in ready-mix concrete and stone production with three ready-mix plants located in Quebec City, Lévis and Hauterive, Quebec. Your Company also acquired a quarry in Lucerne, Quebec, approximately 10 miles northwest of Hull. A new ready-mix plant was opened in Pickering, Ontario, primarily to supply concrete for the construction of the Nuclear Power plant in Pickering; this long-term contract was awarded to one of our subsidiaries in 1974.

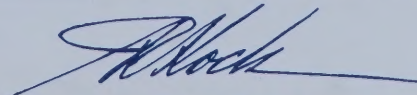
An 80,000 ton clinker silo was constructed at the Mississauga plant to reduce air pollution and increase the clinker storage capacity.

### OUTLOOK

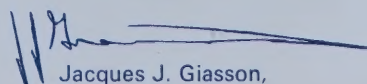
Construction activity in the Province of Quebec should be sustained by the various projects for the 1976 Summer Olympics in Montreal, the Mirabel Airport and the James Bay Hydro projects. In Ontario, construction primarily in the residential and government sectors is expected to show a decrease of approximately 5% in volume. The expected drop in bank rates and the various stimulants introduced by the Federal Government to revitalize the construction industry and to encourage capital expenditures should help lessen the impact of the current recession.

Your Directors express their sincere appreciation to the customers for their continued loyalty and to all employees for their efforts during the past year.

On Behalf of the Board of Directors



Robert Koch,  
Chairman of the Board.



Jacques J. Giasson,  
President.

February 12, 1975.



# Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

	1974 <i>thousands of dollars</i>	1973 <i>thousands of dollars</i>
<b>NET SALES AND CONSTRUCTION BILLINGS</b>	<b>\$148,021</b>	<b>\$ 97,841</b>
INCOME FROM OPERATIONS before taking into account the following items.....	<b>31,682</b>	<b>24,216</b>
Interest on long-term debt.....	<b>4,134</b>	<b>3,182</b>
Depreciation and depletion.....	<b>10,348</b>	<b>7,844</b>
Provision for income taxes.....	<b>7,469</b>	<b>5,835</b>
Remuneration of directors and senior officers.....	<b>555</b>	<b>435</b>
Amortization of excess of cost of shares in consolidated subsidiaries (Note 2).....	<b>271</b>	<b>—</b>
	<b>22,777</b>	<b>17,296</b>
	<b>8,905</b>	<b>6,920</b>
<b>OTHER INCOME</b>		
Equity in net earnings of affiliated companies less amortization..	<b>118</b>	<b>232</b>
<b>NET EARNINGS FROM OPERATIONS</b> .....	<b>9,023</b>	<b>7,152</b>
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>		
Profit on investment and disposal of fixed assets of a division net of applicable income taxes.....	<b>457</b>	<b>404</b>
<b>NET EARNINGS</b> .....	<b>9,480</b>	<b>7,556</b>
<b>RETAINED EARNINGS AT BEGINNING OF YEAR</b> .....	<b>27,062</b>	<b>20,890</b>
	<b>36,542</b>	<b>28,446</b>
Dividends.....	<b>2,218</b>	<b>1,384</b>
<b>RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR (Note 6)</b> .....	<b>\$ 34,324</b>	<b>\$27,062</b>
<b>EARNINGS PER SHARE</b>		
Before extraordinary items.....	<b>\$3.25</b>	<b>\$2.58</b>
Including extraordinary items.....	<b>\$3.42</b>	<b>\$2.72</b>

# Consolidated Statement of Source and Application of Funds

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1974

	1974 <i>thousands of dollars</i>	1973 <i>thousands of dollars</i>
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
From operations		
Net earnings.....	\$ 9,480	\$ 7,556
Charges not requiring cash outlays		
Depreciation and depletion.....	10,348	7,844
Deferred income taxes.....	2,729	2,012
Amortization of excess of cost of investments in consolidated subsidiaries and in affiliated companies.....	334	93
Amortization of bonds premiums.....	( 88)	( 88)
	<u>22,803</u>	<u>17,417</u>
Deferred income taxes transferred from current portion of deferred income taxes.....	312	122
Working capital of subsidiaries acquired.....	226	1,013
Decrease (increase) in investments.....	223	( 1,187)
Income taxes previously payable transferred to deferred income taxes.....	—	956
Issue of capital stock.....	—	84
	<u>23,564</u>	<u>18,405</u>
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>		
Additions to fixed assets (net).....	16,834	20,896
Acquisitions of companies (Note 3).....	3,450	8,885
Decrease (increase) in long-term debt.....	2,520	( 5,342)
Dividends.....	2,218	1,384
	<u>25,022</u>	<u>25,823</u>
DECREASE IN WORKING CAPITAL.....	<u>1,458</u>	<u>7,418</u>
WORKING CAPITAL.....	<u>\$ 1,638</u>	<u>\$ 3,096</u>

# Consolidated Balance Sheet

## ASSETS

	1974 <i>thousands of dollars</i>	1973 <i>thousands of dollars</i>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash .....	\$ 867	\$ 338
Accounts receivable .....	35,706	32,469
Inventories, at cost		
Finished goods and work in process .....	6,274	5,542
Raw materials and supplies .....	7,292	3,696
Prepaid expenses .....	773	686
	<u>50,912</u>	<u>42,731</u>
<b>INVESTMENTS</b>		
Investments in affiliated companies .....	466	4,038
Notes receivable on sale of fixed assets .....	2,000	2,250
Sundry investments .....	1,008	930
	<u>3,474</u>	<u>7,218</u>
<b>FIXED ASSETS</b>		
Property, plants and equipment, at cost (Note 2) .....	189,465	161,267
Accumulated depreciation and depletion .....	86,769	73,632
	<u>102,696</u>	<u>87,635</u>
<b>INTANGIBLE ASSET</b>		
Excess of cost of shares in consolidated subsidiaries over net tangible assets at dates of acquisition less amortization (Note 2)	5,772	5,414
	<u>\$162,854</u>	<u>\$142,998</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

ROBERT KOCH, *Director*JACQUES J. GIASSEN, *Director*



# Balance Sheet at December 31, 1974

## LIABILITIES

	1974	1973
	<i>thousands of dollars</i>	<i>thousands of dollars</i>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Bank indebtedness secured.....	\$ 27,510	\$ 20,304
Accounts, payable and accrued.....	15,350	11,828
Income taxes.....	255	1,240
Current portion of deferred income taxes.....	133	445
Current maturity on long-term debt.....	6,026	5,818
	<u>49,274</u>	<u>39,635</u>
<b>LONG-TERM DEBT (Note 4) .....</b>	<b>50,717</b>	<b>52,062</b>
<b>DEFERRED INCOME TAXES</b>	<b>15,614</b>	<b>11,121</b>
<b>MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARY</b>	<u>—</u>	<u>193</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### CAPITAL STOCK (Note 5)

#### Authorized

Class A: 4,200,000 shares without par value

Class B: 1,800,000 shares without par value

#### Issued and fully paid

Class A: 1,927,170 shares..... 9,400 9,400

Class B: 846,000 shares..... 3,525 3,525

### RETAINED EARNINGS (Note 6) .....

12,925 12,925

34,324 27,062

47,249 39,987

\$162,854 \$142,998

# Notes to Consolidated Financial Statements

AS AT DECEMBER 31, 1974

## 1. CONSOLIDATION ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements include the accounts of St. Lawrence Cement Co. and all of its subsidiaries.

## 2. INVESTMENTS IN SUBSIDIARY COMPANIES

The excess of the total purchase price of subsidiary companies over the net book value of their assets at the dates of acquisition aggregating \$8,989,000 has been allocated to quarries. Of this amount, \$1,491,000 relates to acquisitions completed in 1974 and \$2,662,000 relates to the initial investments in these companies. This valuation is supported by independent professional opinion and is being amortized on the basis of tons produced.

The excess of cost of shares in other consolidated subsidiaries over net tangible assets at dates of acquisition aggregating \$6,058,000 is being amortized over a period of twenty years from dates of acquisition.

## 3. ACQUISITIONS OF COMPANIES

During the year, the Company acquired the balance of the outstanding shares of certain affiliated companies for \$3,450,000.

## 4. LONG-TERM DEBT

Long-term debt, exclusive of current maturities, consists of the following:

	Year of maturity	1974	1973
<i>thousands of dollars</i>			
St. Lawrence Cement Co.			
First Mortgage Bonds			
6¼% Sinking Fund Series D.....	1975	—	\$ 200
6¼% Sinking Fund Series E (\$11,200 U.S. Funds)...	1980	\$11,651	14,022
Unsecured Debentures			
6% Series A.....	1979	7,173	7,173
5½% Series B.....	1979	3,500	3,500
6½% Series C.....	1980	2,000	2,000
Bank Capital Loan.....	1976-79	10,500	11,500
Notes (Average interest rate 4.9%).....	1976-83	12,510	11,380
		<u>47,334</u>	<u>49,775</u>
Wholly-Owned Subsidiaries			
Notes and Loans (Average interest rate 10.4%).....	1976-82	3,383	2,287
		<u>\$50,717</u>	<u>\$52,062</u>

The bank capital loan (\$10.5 millions) is secured by a first mortgage on certain fixed assets of the Company and subsidiaries. The interest rate is prime plus 0.75% and the loan is repayable during the years 1976 to 1979.

Payment requirements on long-term debt during the next five years will be as follows:

1975—\$6,026,000; 1976—\$8,262,000; 1977—\$8,872,000; 1978—\$8,207,000; 1979—\$18,002,000.

## 5. CAPITAL STOCK

There remains 6,825 shares unallocated under the stock option plan.

## 6. RETAINED EARNINGS

In accordance with the Supplemental Trust Deed relating to the First Mortgage Bonds, retained earnings as at December 31, 1974, in the amount of \$18,712,000, are not available for the payment of dividends.

## 7. COMMITMENTS

Capital expenditures for 1975 are estimated at approximately \$7,500,000.

# Auditors' Report

Thorne  
Riddell  
& Co.

Thorne Gunn & Co.  
Riddell, Stead & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders  
St. Lawrence Cement Co.

We have examined the consolidated balance sheet of St. Lawrence Cement Co. and its wholly owned subsidiaries as at December 31, 1974 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1974 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Riddell, Stead & Co.*

January 31, 1975



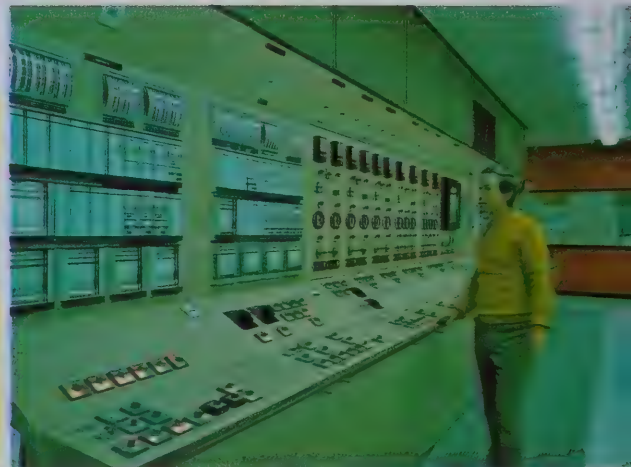
# Two decades of progress



St. Lawrence Cement plant, Mississauga, Ont.



Mississauga plant limestone unloading and cement and clinker conveyor.



Mississauga plant control room.

# Vingt ans de progrès



Cimenterie de la Compagnie des Ciments du St-Laurent, Villeneuve, Qué.





Dufferin stone crushing plant, Milton, Ont., one of the largest commercial stone quarries in Canada.



Dufferin Construction Division and Ready-Mix plant, Hamilton, Ont.



Dufferin Ready-Mix plant, Commissioner Str., Toronto, Ont.



Dufferin Ready-Mix plant, Etobicoke, Ont.



Dufferin Star Top Road Ready-Mix Plant, Ottawa, Ont.



McCowan Ready-Mix plant, Agincourt, Ont.



Boehmers Concrete Block plant, Kitchener, Ont.



Boehmers Ready-Mix plant, Guelph, Ont.

### INSTALLATIONS IN THE PROVINCE OF ONTARIO AND NEW-YORK STATE

**MANUFACTURING PLANT & DISTRIBUTION CENTRES**  
**MISSISSAUGA, ONT.**  
 London  
 Ottawa  
 Sudbury  
 Thunder Bay

**CONCRETE PRODUCTS GROUP**  
 Toronto  
 Ottawa  
 Hull  
 Hamilton  
 Barrie  
 Midland  
 Orillia  
 Bradford  
 St. Catharines  
 Thorold  
 Agincourt  
 Kitchener  
 Cambridge (Guelph)  
 Woodstock  
 Brantford  
 Norwich

**AGGREGATES**  
 Milton, Ont.  
 Hagersville, Ont.  
 Lucerne, Qué.  
 Stratford  
 Georgetown  
 Nanticoke  
 Ajax  
 Douglas Point  
 Peterborough  
 Port Hope  
 Campbellford  
 Bowmanville

**CONSTRUCTION ENTERPRISES**  
 Hamilton, Ont.  
 Oakville, Ont.

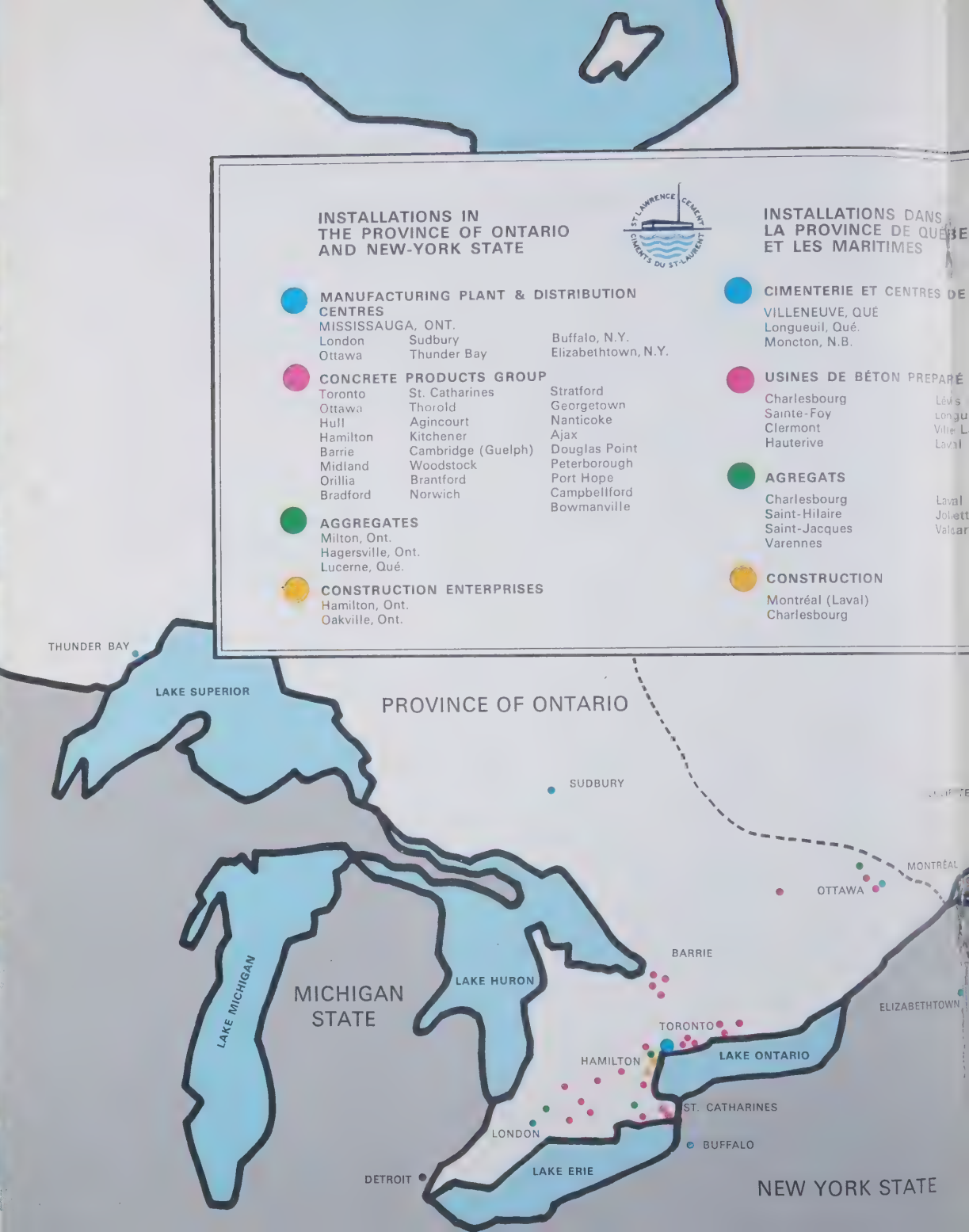
### INSTALLATIONS DANS LA PROVINCE DE QUÉBEC ET LES MARITIMES

**CIMENTERIE ET CENTRES DE VILLENEUVE, QUÉ**  
 Longueuil, Qué.  
 Moncton, N.B.

**USINES DE BÉTON PRÉPARÉ**  
 Charlesbourg  
 Sainte-Foy  
 Clermont  
 Hauteville  
 Laval  
 Joliet  
 Valcar

**AGREGATS**  
 Charlesbourg  
 Saint-Hilaire  
 Saint-Jacques  
 Varennes

**CONSTRUCTION**  
 Montréal (Laval)  
 Charlesbourg





# Vingt ans de progrès



Cimenterie de la Compagnie des Ciments du St-Laurent, Villeneuve, Qué.

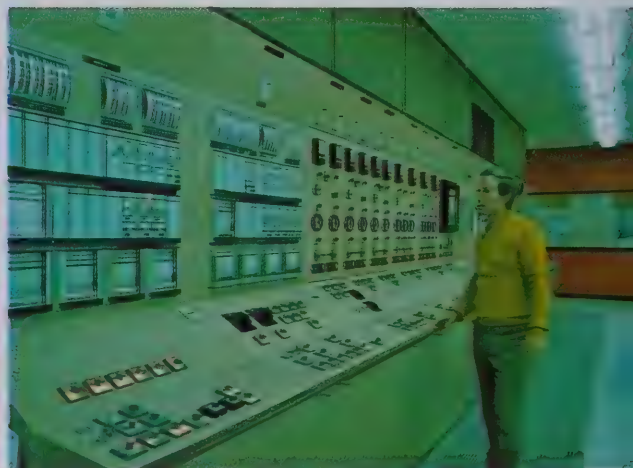
# Two decades of progress



St. Lawrence Cement plant, Mississauga, Ont.



Mississauga plant limestone unloading and cement and clinker conveyor.



Mississauga plant control room.





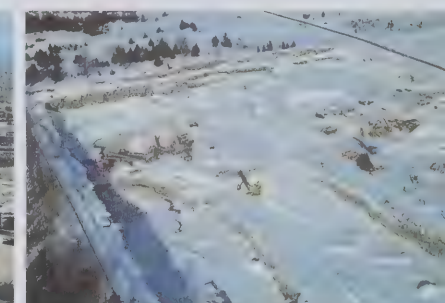
Usines de béton, De-Mix Ltée, et Centre de distribution de Ciment, Longueuil, Qué.



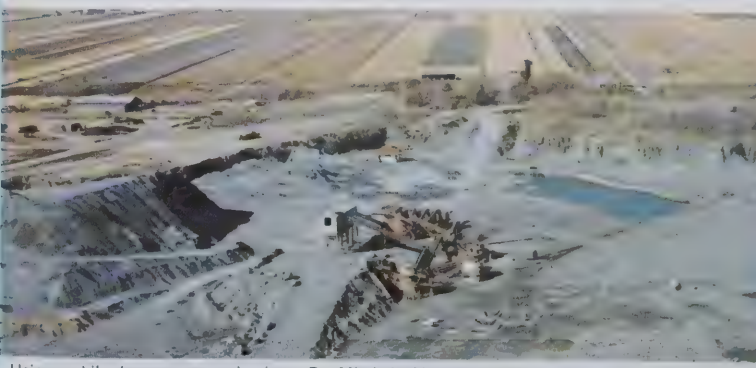
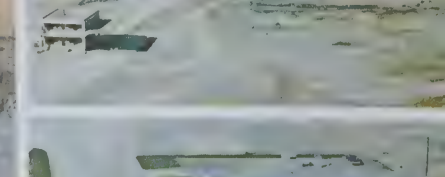
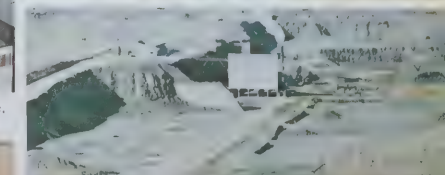
Cement Distribution Center, Buffalo, N.Y.



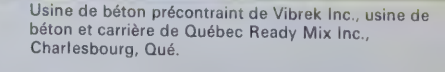
Usines de béton et de concassage de pierre, et Division de Construction, De-Mix Ltée, Laval, Qué.



Usine de concassage, Dufferin — Division Agrégats, Lucerne, Qué.



Usine mobile de concassage de pierre, De-Mix Ltée, Varennes, Qué.



Usine de béton précontraint de Vibrek Inc., usine de béton et carrière de Québec Ready Mix Inc., Charlesbourg, Qué.



# Rapport des vérificateurs

Thorne  
Riddell  
& Cie

Thorne Gunn & Cie  
Riddell, Stead & Cie  
COMPTABLES AGRÉÉS

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires  
La Compagnie des Ciments du St-Laurent

Nous avons examiné le bilan consolidé de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de ses filiales en propriété exclusive au 31 décembre 1974 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1974, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



Le 31 janvier 1975

# Notes aux états financiers consolidés

AU 31 DÉCEMBRE 1974

## 1. POLITIQUE COMPTABLE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de toutes ses filiales.

## 2. PLACEMENTS DANS LES COMPAGNIES FILIALES

L'excédent du prix d'achat des filiales sur leur valeur comptable nette aux dates d'acquisition, soit \$8,989,000, a été imputé au coût des carrières. De ce montant, \$1,491,000 se rapporte à des acquisitions de compagnies complétées en 1974 et \$2,662,000 à l'investissement initial dans ces compagnies. L'évaluation de ces carrières est appuyée sur une opinion professionnelle indépendante et elle est amortie sur la base de tonnes de pierre extraites. L'excédent du prix d'achat des actions des autres filiales consolidées sur les actifs tangibles nets aux dates d'acquisition, soit \$6,058,000, est amorti sur une période de vingt ans à partir des dates d'acquisition.

## 3. ACQUISITIONS DE COMPAGNIES

Au cours de l'exercice, la compagnie a acquis le solde des actions en circulation de certaines compagnies affiliées pour la somme de \$3,450,000.

## 4. DETTE À LONG TERME

La dette à long terme, excluant le montant dû en 1975, comprend les postes suivants :

Année	d'échéance	1974	1973
milliers de dollars			
La Compagnie des Ciments du St-Laurent			
Obligations première hypothèque			
6% à fonds d'amortissement série D.....	1975	—	\$ 200
6% à fonds d'amortissement série E (U.S. \$11,200).	1980	\$11,651	14,022
Débiteures non garanties			
6% série A.....	1979	7,173	7,173
5% série B.....	1979	3,500	3,500
6% série C.....	1980	2,000	2,000
Emprunt bancaire pour achat d'immobilisations.....	1976-79	10,500	11,500
Billets (taux moyen d'intérêt 4.9%).....	1976-83	12,510	11,380
Filiales en propriété exclusive			
Billets et emprunts (taux moyen d'intérêt de 10.4%).....	1976-82	3,383	2,287
		47,334	49,775
		\$50,717	\$52,062

L'emprunt bancaire (\$10.5 millions) est garanti par une première hypothèque sur certaines immobilisations de la compagnie et de ses filiales. Il porte intérêt au taux préférentiel plus 0.75% et est remboursable au cours des années 1976 à 1979.

Les tranches exigibles de la dette à long terme pour les cinq prochaines années sont les suivantes : 1975—\$6,026,000 ; 1976—\$8,262,000 ; 1977—\$8,872,000 ; 1978—\$8,207,000 ; 1979—\$18,002,000.

## 5. CAPITAL-ACTIONS

Il reste encore 6,825 actions non allouées au 31 décembre 1974 en vertu du plan d'options d'achat d'actions.

## 6. BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Conformément à l'acte de fiducie supplémentaire relatif aux obligations première hypothèque, une somme de \$18,712,000 de bénéfices non répartis au 31 décembre 1974 n'est pas disponible pour paiement de dividendes.

## 7. ENGAGEMENTS

Les dépenses de nature capitale pour 1975 sont estimées à environ \$7,500,000.

31 décembre 1974

PASSIF

PASSIF À COURT TERME

Dettes bancaires garanties.....	
Comptes à payer et courus.....	
Impôts sur le revenu.....	
Tranche exigible des impôts sur le revenu reportés.....	
Dettes à long terme échéant au cours de l'année.....	

DETTE À LONG TERME (Note 4)

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS UNE FILIALE

1974	
\$ 27,510	
15,350	
255	
133	
6,026	
49,274	
50,717	
15,614	
—	

milliers  
de dollars

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 5)

Autorisé

Classe A : 4,200,000 actions sans valeur nominale	
Classe B : 1,800,000 actions sans valeur nominale	
Emis et entièrement versé	
Classe A : 1,927,170 actions.....	
Classe B : 846,000 actions.....	

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (Note 6)

9,400	
3,525	
12,925	
34,324	
47,249	
\$162,854	

9,400	
3,525	
12,925	
27,062	
39,987	
\$142,998	

milliers  
de dollars

1973



# Bilan consolidé au

## ACTIF

### ACTIF A COURT TERME

Encaisse.....  
Comptes à recevoir.....  
Stocks, au coût

Produits finis et produits en cours.....  
Matières premières et approvisionnements.....  
Frais payés d'avance.....

### PLACEMENTS

Placements dans les compagnies affiliées.....  
Billets à recevoir sur vente d'immobilisations.....  
Autres placements.....

### IMMOBILISATIONS

Propriétés, usines et outillage, au coût (Note 2).....  
Amortissement et épuisement accumulés.....

### IMMOBILISATION INTANGIBLE

Excédent du coût des actions des filiales consolidées sur les actifs tangibles nets aux dates d'acquisition moins amortissement (Note 2).....

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,  
ROBERT KOCH, *Administrateur*  
JACQUES J. GIASSEN, *Administrateur*

1974	milliers de dollars	1973	milliers de dollars
867	\$	338	\$
35,706		32,469	
6,274		5,542	
7,292		3,696	
773		686	
50,912		42,731	
466		4,038	
2,000		2,250	
1,008		930	
3,474		7,218	
189,465		161,267	
86,769		73,632	
102,696		87,635	
5,772		5,414	
\$162,854		\$142,998	

# État consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

PROVENANCE DES FONDS		UTILISATION DES FONDS	
1974	milliers de dollars		
1973	milliers de dollars		
		Exploitation	
		Bénéfice net	
		Postes qui n'influent pas sur le fonds de roulement	
		Amortissement et épuisement	
		Impôts sur le revenu reportés	
		Amortissement de l'excédent du coût des placements dans les filiales consolidées et les compagnies affiliées	
		Amortissement de la prime sur obligations	
		Impôts sur le revenu reportés virés des impôts sur le revenu	
		Fonds de roulement des filiales acquises	
		Diminution (augmentation) des placements	
		Impôts sur le revenu à payer antérieurement virés aux impôts sur le revenu reportés	
		Emission de capital-actions	
		FONDS DE ROULEMENT	
		DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT	
		FONDS DE ROULEMENT	
16,834		20,896	
3,450		8,885	
2,520		( 5,342 )	
2,218		1,384	
25,022		25,823	
1,458		7,418	
\$ 1,638		\$ 3,096	
9,480		\$ 7,556	
10,348		7,844	
2,729		2,012	
334		93	
( 88 )		( 88 )	
22,803		17,417	
312		122	
226		1,013	
223		( 1,187 )	
—		956	
—		84	
23,564		18,405	

# État consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1974

	1974	milliers de dollars		1973	milliers de dollars
<b>VENTES NETTES ET FACTURATION DE CONSTRUCTION</b>	<b>\$148,021</b>		<b>\$ 97,841</b>		
REVENUS D'EXPLOITATION, compte non tenu des postes suivants:	<b>31,682</b>		<b>24,216</b>		
Intérêts sur dette à long terme.....	4,134		3,182		
Amortissement et épuisement.....	10,348		7,844		
Provision pour impôts sur le revenu.....	7,469		5,835		
Rémunération des administrateurs et des dirigeants supérieurs .....	555		435		
Amortissement de l'excédent du coût des placements dans les filiales consolidées (Note 2) .....	271		—		
	<b>22,777</b>		<b>17,296</b>		
	<b>8,905</b>		<b>6,920</b>		
<b>AUTRE REVENU</b>					
Avoir dans le bénéfice net des compagnies affiliées moins amortissement.....	118		232		
<b>BÉNÉFICE NET D'EXPLOITATION</b> .....	<b>9,023</b>		<b>7,152</b>		
POSTE EXTRAORDINAIRE.....					
Profit sur vente de placement et disposition d'immobilisations d'une division net des impôts sur le revenu s'y rapportant.....	457		404		
<b>BÉNÉFICE NET</b> .....	<b>9,480</b>		<b>7,556</b>		
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....	<b>27,062</b>		<b>20,890</b>		
Dividendes.....	2,218		28,446		
	<b>2,218</b>		<b>1,384</b>		
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE (Note 6).</b>	<b>\$ 34,324</b>		<b>\$ 27,062</b>		
<b>BÉNÉFICE PAR ACTION</b>					
Compte non tenu du poste extraordinaire.....	\$3.25		\$2.58		
Compte tenu du poste extraordinaire.....	\$3.42		\$2.72		



# Rapport des administrateurs

## AUX ACTIONNAIRES DE LA COMPAGNIE DES CEMENTS DU ST-LAURENT

Le Conseil d'Administration a l'honneur de vous présenter le rapport annuel de votre compagnie ainsi que le rapport des vérificateurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974.

C'est avec regret que le Conseil d'Administration a accepté la démission de M. Anton E. Schrafl comme Administrateur. M. Schrafl a été remplacé par M. Erwin Mächler de Heerbrugg, Suisse.

Votre compagnie a le plaisir d'annoncer que M. R. V. Hicks, C.R., Associé de la firme d'avocats Hicks Morley Hamilton Stewart Storie, de Toronto, a accepté sa nomination au poste d'Administrateur de La Compagnie des Ciments du St-Laurent.

## VENTES

L'année 1974, vingtième anniversaire de fondation de votre compagnie, a marqué un point tournant dans son histoire. Nous sommes heureux de rapporter que nos ventes, en cette année anniversaire, ont atteint un sommet de \$148 millions, soit une augmentation de \$50 millions par rapport à 1973. Nos filiales du Québec et de l'Ontario ont contribué largement à cette augmentation substantielle.

## BÉNÉFICES

Votre compagnie a atteint, pour une 41ème année consécutive, un profit record de \$9.5 millions, comparé à \$7.6 millions en 1973, soit une augmentation de \$1.9 million ou 25%. Les bénéfices de 1974 comportent un poste extraordinaire de \$457,000 résultant en majeure partie de la vente d'un terrain au nord de Toronto. Le bénéfice par action, avant le poste extraordinaire, était de \$3.25 par rapport à \$2.58 en 1973 et, après le poste extraordinaire, de \$3.42 et \$2.72 respectivement. La continuité de la croissance favorable des bénéfices a permis aux Administrateurs d'augmenter le taux de dividende annuel à \$1.00 par action.

## FINANCES

Les fonds provenant des bénéfices s'élèvent à \$22.8 millions, comparé à \$17.4 millions en 1973. Votre compagnie a utilisé ses fonds en 1974 pour élargir et consolider ses marchés.

## IMMOBILISATIONS

Votre compagnie a acquis en 1974 le solde des actions de Québec Ready-Mix Inc. et de Vibrek Inc. dans la ville de Québec. Vibrek se spécialise dans la fabrication et la construction de structures de béton précontraint, tandis que Québec Ready-Mix, par ses trois usines de béton situées dans les villes de Québec, Lévis et Hauteville, fabrique du béton préparé et de la pierre concassée.

Votre compagnie a également acheté une carrière à Lucerne, Québec, située à 10 miles au nord-ouest de Hull. Une nouvelle usine de béton fut mise en opération à Pickering, Ontario, dans le but de fournir le béton nécessaire à la construction de la station nucléaire de Pickering. Ce contrat d'une durée de plusieurs années a été octroyé à une de nos filiales en Ontario.

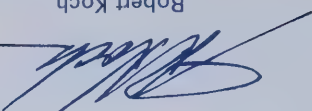
Un site d'une capacité de 80,000 tonnes de clinker a été construit à l'usine de Mississauga pour entreposer le clinker, contribuant ainsi à la diminution de la pollution de l'air.

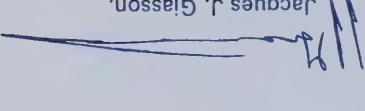
## PERSPECTIVES

L'activité de la construction devrait se maintenir en 1975 dans la province de Québec, grâce aux divers projets relatifs aux Jeux olympiques d'été 1976, à Montréal, ainsi qu'aux projets de construction de l'aéroport Mirabel et de l'Hydro-Québec à la Baie James. En Ontario, on s'attend à une diminution d'environ 5% dans le volume de la construction, principalement dans l'activité résidentielle et dans les projets gouvernementaux. La diminution du taux d'intérêt bancaire et les concessions fiscales annoncées par le Gouvernement Fédéral pour stimuler l'industrie de la construction et encourager les immobilisations devraient aider à réduire l'impact de la présente récession.

Vos Administrateurs tiennent à remercier sincèrement la clientèle pour son fidèle appui ainsi que tout le personnel pour son dévouement inlassable.

Pour le Conseil d'Administration

  
Robert Koch,  
président du Conseil.

  
Jacques J. Giasson,  
président.

Le 12 février 1975.

# Faits saillants

## BÉNÉFICES

	1974	1973
Ventes nettes	\$148,021,000	\$97,841,000
Fonds provenant des bénéfices	22,803,000	17,417,000
Amortissement et épuisement	10,348,000	7,844,000
Impôts sur le revenu	7,469,000	5,835,000
Bénéfice net	9,480,000	7,556,000

## VALEURS PAR ACTION

Bénéfice net	3.42	2.72
Fonds provenant des bénéfices	8.22	6.28
Dividendes	.80	.50
Valeur aux livres	17.03	14.42

## AUTRES

Additions nettes aux immobilisations	16,834,000	20,896,000
Fonds de roulement	1,638,000	3,096,000
Capacité annuelle de production de ciment en tonnes	2,600,000	2,600,000

# Champ des opérations

## CIMENT:

- 2 Usines de production
- 8 Centres de distribution

## FILIALES EN

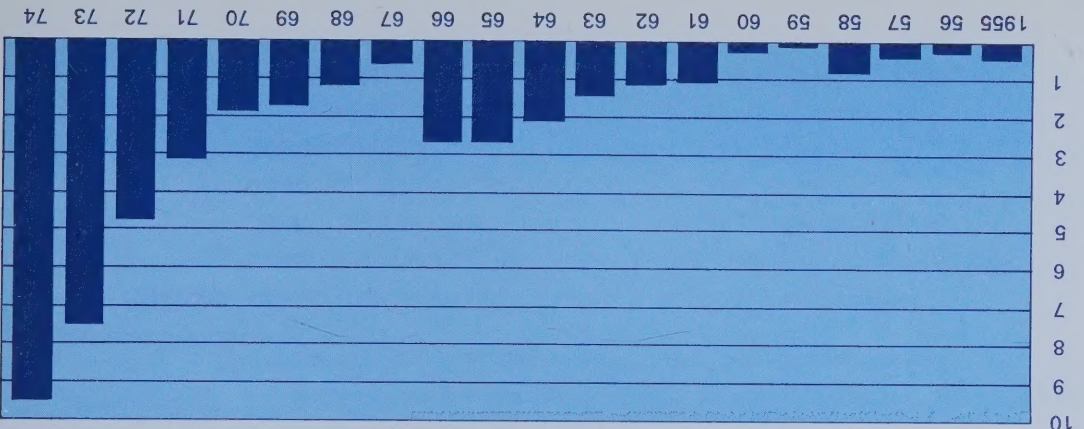
- 45 Usines de béton
- 5 Usines de mélange bitumineux
- 2 Entreprises de construction de route
- et de pavage industriel
- 9 Carrières de pierre concassée
- 2 Sablières

## COMPAGNIES EXCLUSIVE & PROPRIÉTÉ

- 11 Centres de matériaux de construction
- 1 Usine de béton précontraint
- 2 Usines de blocs de béton
- 4 Centres de distribution d'huile
- 7 Centres de distribution de bois de construction

## BÉNÉFICES NETS DES VINGT DERNIÈRES ANNÉES

(en millions de dollars)





## CIMENTERIES

MISSISSAUGA, ONT.  
George Zulauf, Gérant

VILLENEUVE, QUÉ.  
Jean-Louis Carmichael, Gérant

## CENTRES DE DISTRIBUTION DE CIMENT

Mississauga, Ont.  
London, Ont.  
Ottawa, Ont.  
Sudbury, Ont.  
Thunder Bay, Ont.

Villeneuve, Qué.  
Longueuil, Qué.  
Moncton, N.B.  
Buffalo, N.Y.  
Elizabethtown, N.Y.

## FILIALES EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE

### ONTARIO

Dufferin – Division Construction  
Dufferin – Division Agrégats

W. R. McKenzie, Président  
F. J. DeWitt, Président

Dufferin – Groupe de Produits de Béton :

R. J. Tweedy, Président

Division Toronto

Division Hamilton

Division Ottawa/Hull

Division Barrie

H. Boehmer & Co. Ltd.

McCowan Mobile Mix Ltd.

Transit Mixed Concrete Ltd.

### QUÉBEC

Demix – Division Béton

Demix – Division Agrégats

Demix – Division Construction

Vibretek Inc. – Béton précontraint

Québec Ready-Mix Inc. :

Dufour Ready-Mix Inc.

Lévis Ready-Mix Inc.

C. Bays, Directeur général

J. C. Lemieux, Directeur général

J. Lamy, Directeur général

P. Viger, Président

P. Viger, Président

P. Parent, Président

R. Gagnon, Directeur général

# La compagnie des Ciments du St-Laurent

## ADMINISTRATEURS

Raymond Barbey  
John R. Bradfield  
Paul Chapdelaine  
Jacques J. Glasson  
Louis Hébert  
Robert V. Hicks  
Robert Koch  
Erwin Machler  
Carlo Montandon  
Rudolf Pfenninger  
Colin W. Webster  
Rudolf Zur Linden

## DIRIGEANTS

Robert Koch  
Jacques J. Glasson  
Serge Jacques  
Jean-Louis Carmichael  
Wilbrod Décarie  
Walter F. Penny  
James D. Tweedy  
George Zulauf  
Georges Lachance  
Président du Conseil  
Président  
Adjoint au Président  
Vice-Président  
Vice-Président  
Vice-Président et Trésorier  
Vice-Président  
Vice-Président  
Secrétaire

## VÉRIFICATEURS

Thorne Riddell & Cie

## RÉGISTRARE ET AGENT DE TRANSFERT

Montreal Trust

Québec, Montréal, Toronto, Vancouver





# Rapport Annuel 1974

*Jm*

**LA COMPAGNIE DES  
CIMENT DU ST-LAURENT**